



S1 2013

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

www.mpienergy.com

1 SOMMAIRE

1	SOMMAIRE	2
2	RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
3	RAPPEL HISTORIQUE ET PRESENTATION DE LA SOCIETE	4
4	ACTIVITE DU GROUPE AU 1^{ER} SEMESTRE 2013	5
4.1	Production	5
4.2	Réserves	5
4.3	Diversification du portefeuille d'actifs	6
5	SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2013	8
5.1	Environnement économique	8
5.2	Eléments financiers	8
6	CAPITAL ET VIE SOCIALE	10
6.1	Assemblée Générale	10
6.2	Dividende	10
6.3	Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital	10
6.4	Nouvelle adresse	10
6.5	Risques et incertitudes	10
7	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE	11
7.1	Etat de situation financière	11
7.2	Variation des capitaux propres	11
7.3	Etat consolidé du résultat global	13
7.4	Tableau des flux de trésorerie	14
7.5	Annexes aux comptes consolidés	15
8	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	29

2 RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

En tant que Directeur Général de MPI et sous la responsabilité du Président Monsieur Jean-François Hénin, Monsieur Michel Hochard est responsable de l'information financière et notamment du rapport financier semestriel.

Ses coordonnées sont les suivantes :

Monsieur Michel Hochard

Directeur Général

MPI

51, rue d'Anjou

75008 Paris

Téléphone : 01 53 83 55 00

Télécopie : 01 53 83 16 05

Attestation

« J'atteste qu'à ma connaissance les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans son périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant aux pages 4 à 10 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants. »

Le Directeur Général

Michel Hochard,
Paris, le 29 août 2013

3 RAPPEL HISTORIQUE ET PRESENTATION DE LA SOCIETE

MPI, anciennement MP Nigeria, est issue de la séparation des activités nigérianes du périmètre des Établissements Maurel & Prom. MPI est une société anonyme à conseil d'administration, cotée à Paris depuis le 15 décembre 2011.

A la fin du premier semestre 2013, le principal actif de MPI se trouve au Nigéria. Il s'agit de 45% de participation dans SEPLAT, détenant elle-même 45% de participations dans les OML 4, 38 et 41 et 40% de participations dans l'OML 56 via sa filiale à 100% Newton.

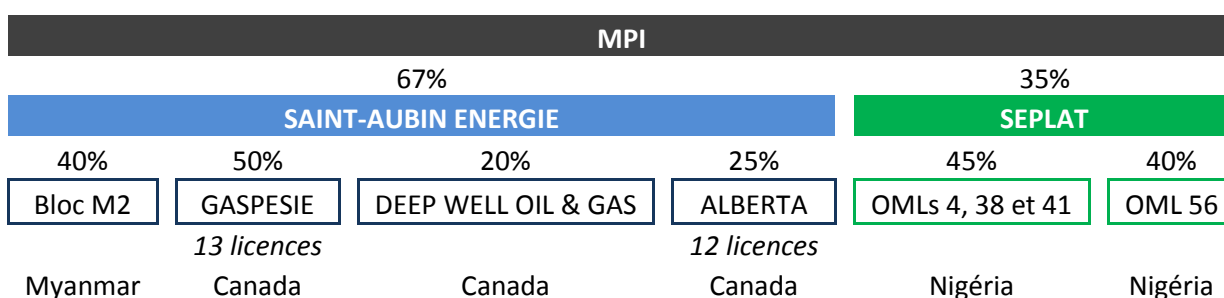
Au cours du premier semestre 2013, MPI (2/3) et Maurel & Prom (1/3) ont mis en place un véhicule commun d'investissement, Saint-Aubin Energie. Cette société a acquis 40% de participation dans le bloc M2 au Myanmar.

D'autre part, en juillet 2013, Saint-Aubin Energie (2/3 MPI) a pris des participations au Canada grâce à la signature de deux contrats, l'un à l'est en Gaspésie et l'autre à l'ouest en Alberta.

Le 22 août 2013, MPI a annoncé avoir cédé 10% du capital de SEPLAT à Blakeney (4%) et Mercuria (6%) pour 98 M\$. MPI reste un actionnaire majeur de SEPLAT puisqu'à la suite de cette transaction, MPI détiendra 35% du capital de SEPLAT.

Cette opération s'inscrit dans la politique du Groupe de valorisation et de développement de la société par une diversification des actifs. Ainsi, au portefeuille d'actifs de MPI au Nigéria, ont été ajoutées des participations au Myanmar et au Canada. MPI devrait par ailleurs pouvoir renforcer sa présence au Canada prochainement, et accéder en parallèle à de nouveaux marchés en Afrique et au Moyen Orient, la Société venant d'être qualifiée par les autorités Irakiennes pour participer aux prochaines attributions de domaine minier. La trésorerie dégagée par cette opération, et qui s'ajoute à la trésorerie disponible, permettra de poursuivre le déploiement des opérations de croissance.

Périmètre d'activité du Groupe au 30 août 2013.



4 ACTIVITE DU GROUPE AU 1^{ER} SEMESTRE 2013

4.1 Production

La production retenue sur les champs des OMLs 4, 38 et 41 est en progression de +56% par rapport au premier semestre 2012. Elle est ainsi de 45 830 b/j en moyenne sur les six premiers mois de 2013 contre 29 278 b/j sur la même période de 2012. Cette progression est notamment due à la connexion, au mois de mai, du champ d'Okporhuru, nouveau champ développé par SEPLAT.

Les enlèvements réalisés sur la période n'ont pas permis de vendre la totalité de la production reconnue à SEPLAT, y compris les ajustements liés à l'accord signé avec SPDC. Le planning d'enlèvements programmé au cours du troisième trimestre 2013 devrait permettre de normaliser la situation, un stock de 506 162 barils ayant été constaté au 30 juin 2013.

L'objectif de SEPLAT d'atteindre une production d'huile, en tête de puits, de 60 000 b/j en fin d'année est confirmé.

4.2 Réserves

A ce jour, les réserves certifiées de MPI se trouvent au Nigéria sur les OML 4, 38 et 41. Les réserves de l'OML 56 ne sont pas comprises dans l'évaluation ci-dessous.

A ce titre, SEPLAT a demandé à DeGolyer and MacNaughton de procéder à une évaluation de ces réserves et des ressources. Dans son dernier rapport daté du 30 avril 2013, DeGolyer and MacNaughton a mis en évidence :

- une augmentation de 30% des réserves prouvées P1 nettes à 109 millions de barils par rapport au 31/12/2012.

Réserves 1P nettes revenant à Seplat, après paiement des redevances (au 30/4/2013)	Huile + condensats (millions de barils)	Gaz (milliards de pieds cubes/millions de barils équivalent pétrole)	Huile + gaz (millions de barils équivalent pétrole)	Réserves 1P nettes revenant à Seplat, après paiement des redevances (au 31/12/2012)
OML 4	19,1	183,8 / 30,6	49,8	46,0
OML 38	18,3	18,5 / 3,1	21,4	17,6
OML 41	21,6	97,7 / 16,3	37,9	20,6
Total	59,1	300,0 / 50,0	109,1	84,2

- une augmentation de 27 % des réserves probables P1+P2 à 181 millions de barils par rapport au 31/12/2012.

Réserves 2P nettes revenant à Seplat, après paiement des redevances (au 30/4/2013)	Huile + condensats (millions de barils)	Gaz (milliards de pieds cubes/millions de barils équivalent pétrole)	Huile + gaz (millions de barils équivalent pétrole)	Réserves 2P nettes revenant à Seplat, après paiement des redevances (au 31/12/2012)
OML 4	27,6	390,7 / 65,1	92,7	82,2
OML 38	31,1	28,9 / 4,8	35,9	25,7

OML 41	31,0	126,7 / 21,1	52,1	33,9
Total	89,6	546,3 / 91,1	180,7	141,8

- une augmentation de 23 % des réserves possibles P1+P2+P3 à 222 millions de barils.

Réserves 3P nettes revenant à Seplat, après paiement des redevances (au 30/4/2013)	Huile + condensats (millions de barils)	Gaz (milliards de pieds cubes/millions de barils équivalent pétrole)	Huile + gaz (millions de barils équivalent pétrole)	Réserves 3P nettes revenant à Seplat, après paiement des redevances (au 31/12/2012)
OML 4	33,9	451,3 / 75,2	109,2	98,6
OML 38	38,9	34,4 / 5,7	44,6	32,3
OML 41	43,1	150,6 / 25,1	68,2	50,2
Total	115,9	636,4 / 106,1	222,0	181,2

Les réserves, présentées ci-dessus correspondent à la part qui incombe à SEPLAT, après paiement des redevances (20 % pour le pétrole et 7 % pour le gaz naturel) et sous réserve des taxes et impôts applicables au secteur de l'exploration et de la production de pétrole.

4.3 Diversification du portefeuille d'actifs

La stratégie du Groupe est de poursuivre son développement grâce à l'obtention de participations dans des zones à fort potentiel, en partenariat avec des acteurs locaux stratégiques bénéficiant du statut d'opérateur.

Via Saint-Aubin Energie

Un véhicule commun d'investissement a été créé en partenariat avec Maurel & Prom : Saint-Aubin Energie (MPI 2/3).

Prise d'intérêts dans le bloc M2 au Myanmar

MP EAST ASIA, filiale à 100% de Saint-Aubin Energie, a signé un accord portant sur la prise d'intérêts dans le bloc M2 au Myanmar. Cet accord représente le premier projet d'investissement effectué via ce véhicule commun.

Signature de deux accords de partenariat au Canada en juillet 2013

Saint-Aubin Énergie a signé un accord avec Deep Well Oil & Gas, portant sur l'acquisition de 20% du capital de Deep Well Oil & Gas ainsi que la cession de la moitié des participations détenues par Deep Well Oil & Gas dans 12 blocs de la région de Peace River Oil Sands of Alberta, et une option portant sur 56 autres blocs où Deep Well Oil & Gas est opérateur. Un montant de 22 M\$ a été versé à Deep Well Oil & Gas à ce titre.

Activité au Nigéria

Acquisition d'une participation de 40 % dans le champ marginal d'Umuseti / Isbuku

Le 1er juin 2013, SEPLAT a pris une participation de 40 % dans le champ marginal d'Umuseti / Isbuku situé sur l'OML 56 dans le delta du Niger. SEPLAT devrait reconnaître 10 millions de barils de réserves 2P pour sa part (avant redevances). Il existe en complément un important potentiel à gaz.

Le montant total de la transaction s'élève à 60 M\$; ce montant comprend un acompte initial de 50 M\$, ainsi que des paiements liés au franchissement d'objectifs de production dans l'avenir.

Cession de 10% du capital de Seplat

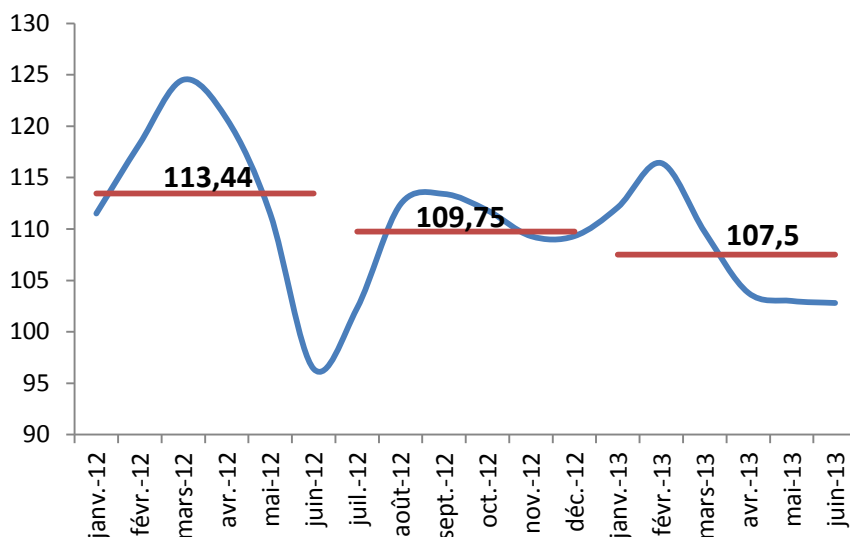
Le 22 août 2013, MPI a annoncé avoir cédé 10% du capital de SEPLAT à Blakeney (4%) et Mercuria (6%) pour 98 M\$. MPI reste un actionnaire majeur de SEPLAT puisqu'à la suite de cette transaction, MPI détiendra 35% du capital de SEPLAT.

MPI a accordé à SEPLAT un mandat d'assistance pour cette opération afin d'identifier de potentiels acquéreurs. A ce titre, un montant de 4,1 M\$ lui sera versé par MPI en rémunération de sa performance.

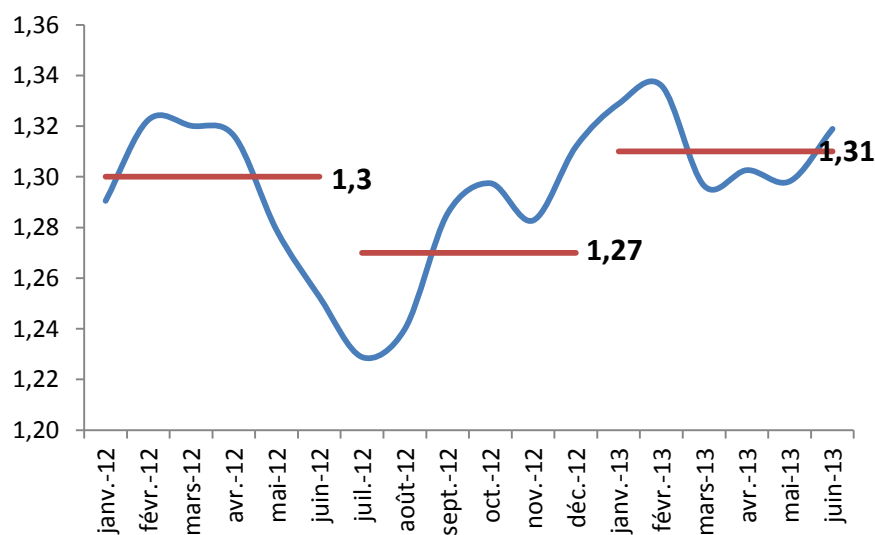
5 SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2013

5.1 Environnement économique

Le cours moyen du Brent sur le premier semestre 2013 s'élève à 107,5 \$ contre 113,44 \$ au premier semestre 2012. Il était en moyenne de 102,92 \$ en juin 2013 contre 95,16 \$ en juin 2012.



Au premier semestre 2013, le taux de change moyen €/€ est de 1,3133 contre 1,2972 au premier semestre 2012. Au 30 juin 2013, le taux de change €/€ était de 1,3080 contre 1,2590 au 30 juin 2012.



5.2 Éléments financiers

L'activité du Groupe, décrite ci-dessus, ainsi que l'environnement économique et financier, se traduisent dans les comptes consolidés au travers des éléments qui suivent. Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 28 août 2013.

La Société a décidé de procéder à la consolidation de SEPLAT, principal actif du Groupe, par mise en équivalence, à compter de l'exercice 2012, selon le traitement autorisé par IAS 31, et non plus par intégration proportionnelle.

Ceci exclut donc la présence d'un chiffre d'affaires propre à MPI au premier semestre 2013. Pour information, la seule société du portefeuille de MPI ayant enregistré un chiffre d'affaires est SEPLAT (353,9 M\$ pour les ventes d'huile et 6,2 M\$ pour les ventes de gaz au premier semestre 2013).

Le résultat opérationnel de MPI ressort en perte de 1,3 M€ après prise en compte des coûts de fonctionnement de la Société et notamment (i) des montants facturés par les Etablissements Maurel & Prom dans le cadre du contrat de prestations de services transitoires conclu entre les deux sociétés et (ii) des coûts inhérents à une société cotée (audit légal, communication financière, juridique...).

N'étant pas endetté, le Groupe MPI n'a pas constaté de charges financières, les produits financiers (1,8 M€) correspondent essentiellement aux intérêts sur l'avance en compte courant à SEPLAT rémunérée au taux de 7,125 %.

Au 30 juin 2013, la Société affiche une trésorerie de 170 M€, MPI ayant effectué une avance en compte courant de 19 M\$ au profit de MP East Asia, société mise en équivalence, dans le cadre de l'accord signé avec Petrovietnam au Myanmar.

6 CAPITAL ET VIE SOCIALE

6.1 Assemblée Générale

L'Assemblée générale mixte des actionnaires de MPI réunie le jeudi 20 juin 2013 sous la présidence de Monsieur Jean-François HENIN, Président, a approuvé toutes les résolutions qui lui étaient proposées et notamment le changement de dénomination sociale de la Société (ex MP Nigeria).

L'Assemblée générale a approuvé les comptes sociaux et les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012 et a donné quitus au Conseil d'administration.

6.2 Dividende

Sur proposition du Conseil d'administration, l'Assemblée des actionnaires a approuvé le versement d'un dividende de 0,08 € par action au titre de l'exercice 2012. Ce dividende a été mis en paiement le 3 juillet 2013.

6.3 Nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital

En application de l'Article L. 233-8 II du code de commerce et du règlement général de l'AMF, MPI informe ses actionnaires du nombre total de droits de vote et d'actions composant son capital à la date du 30 juin 2013 :

Date	Nombre d'actions composant le capital	Nombre de droits de vote
30 juin 2013	115 336 534	Théoriques* : 115 336 534 Exerçables : 111 842 746

* : *droits de votes théoriques = nombre total de droits de vote attachés au nombre total d'actions, incluant les actions autodétenues et privées de droit de vote.*

6.4 Nouvelle adresse

51 rue d'Anjou
75008 Paris
France
Tél : 01 53 83 55 00
www.MPlenergy.com

6.5 Risques et incertitudes

Les risques liés à l'activité de MPI sont décrits au chapitre 2 du document de référence 2012 du Groupe.

7 ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE

7.1 Etat de situation financière

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2013	31/12/2012
Actifs financiers non courants		14 220	35 705
Titres mis en équivalence	5	99 827	77 780
Actif non courant		114 047	113 485
Clients et comptes rattachés	6	625	588
Autres actifs financiers courants	6	36 823	74 229
Autres actifs courants	6	307	364
Actif d'impôts exigibles		0	2 435
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	169 664	106 334
Actif courant		207 314	183 950
Total Actif		321 361	297 435

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2013	31/12/2012
Capital social		11 534	11 534
Primes d'émission, de fusion et d'apport		226 900	226 900
Réserves consolidées		59 061	13 399
Actions propres		(7 623)	(6 442)
Résultat groupe		19 985	50 824
Capitaux propres Groupe		309 857	296 216
Intérêts minoritaires		0	0
Capitaux propres totaux		309 857	296 216
Provisions non courantes		19	0
Passif non courant		19	0
Fournisseurs et comptes rattachés	10	1 026	794
Passif d'impôts exigibles		1 022	0
Autres créditeurs et passifs divers	10	9 437	425
Passif courant		11 485	1 219
Total Passif		321 361	297 435

7.2 Variation des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>								
	Capital	Actions propres	Primes	Autres réserves	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part groupe	Capitaux propres totaux
1er janvier 2012	11 534	(3 983)	226 900	1 318	168	18 114	254 051	254 051
Résultat net						13 130	13 130	13 130
Autres éléments du résultat global					7 550		7 550	7 550
Total du résultat global					7 550	13 130	20 680	20 680
Affectation du résultat - Dividendes				18 114		(18 114)		
Mouvements sur actions propres		(1 415)					(1 415)	(1 415)
Total transactions avec les actionnaires		(1 415)		18 114		(18 114)	(1 415)	(1 415)
30 juin 2012	11 534	(5 398)	226 900	19 432	7 718	13 130	273 317	273 317
1er janvier 2013	11 534	(6 442)	226 900	19 392	(5 994)	50 824	296 216	296 216
Résultat net						19 985	19 985	19 985
Autres éléments du résultat global					2 906		2 906	2 906
Total du résultat global					2 906	19 985	22 891	22 891
Affectation du résultat - Dividendes				41 634		(50 824)	(9 190)	(9 190)
Mouvements sur actions propres		(1 181)		1 121			(60)	(60)
Total transactions avec les actionnaires		(1 181)		42 755		(50 824)	(9 250)	(9 250)
30 juin 2013	11 534	(7 623)	226 900	62 147	(3 088)	19 985	309 857	309 857

7.3 Etat consolidé du résultat global

Résultat net de la période

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2013	30/06/2012
			<i>retraité*</i>
Chiffre d'affaires		0	150
Autres produits		0	592
Autres achats et charges d'exploitation		(980)	(1 177)
Impôts & taxes		(38)	(29)
Charges de personnel		(75)	(52)
Dotations aux amortissements		(19)	0
Autres charges		(139)	(623)
Résultat opérationnel	11	(1 251)	(1 139)
Autres produits et charges financiers		1 779	2 048
Résultat financier	12	1 779	2 048
Résultat avant impôt		528	909
Impôts sur les résultats		(1 711)	(4 034)
Résultat net des sociétés intégrées		(1 183)	(3 125)
Total part résultat net MEE	5	21 168	16 255
Résultat net des activités conservées		19 985	13 130
Résultat net de l'ensemble consolidé		19 985	13 130
<i>Résultat net - part du groupe</i>		<i>19 985</i>	<i>13 130</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
Résultat par action			
De base		0,18	0,11
Dilué		0,17	0,11

*Voir Note 7

Résultat global de la période

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2013	30/06/2012
Résultat net de la période	19 985	13 130
Ecart de conversion	2 906	7 550
Total du résultat global pour la période	22 891	20 680
<i>- part du groupe</i>	<i>22 891</i>	<i>20 680</i>
<i>-Participation ne donnant pas le contrôle</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

7.4 Tableau des flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2013	30/06/2012 <i>retraité*</i>
Résultat net consolidé	19 985	13 130
Charge d'impôt	1 711	4 034
Résultat consolidé avant impôts	21 696	17 164
- Dotations (reprises) nettes des amortissements et provisions	19	0
- Autres produits et charges calculés	1 061	0
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(21 168)	(16 256)
- Autres éléments financiers	0	(1)
Capacité d'autofinancement avant impôt	1 608	907
Décaissement de l'impôt exigible	1 738	(4 327)
Variation du B.F.R. lié à l'activité	936	60
- Clients	(32)	(169)
- Fournisseurs	223	164
- Stocks	0	0
- Autres	745	65
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	4 282	(3 360)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	0	(84)
Incidence des variations de périmètre	(24)	0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	59 519	0
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	59 495	(84)
Dividendes versés	0	4 525
Intérêts payés	0	1
Acquisitions d'actions propres	(1 110)	(1 266)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(1 110)	3 260
Incidence des variations des cours des devises	1 675	5 277
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	63 339	5 093
Trésorerie à l'ouverture	106 334	178 252
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE NETTE A LA CLÔTURE	169 664	183 345

*Voir Note 7

7.5 Annexes aux comptes consolidés

7.5.1 NOTE 1 : GENERALITES

Changement de dénomination sociale

L'Assemblée générale mixte des actionnaires de MP Nigeria réunie le jeudi 20 juin 2013 a approuvé le changement de dénomination sociale de MP Nigeria en MPI.

Diversification du portefeuille d'actifs de MPI

MPI et Maurel & Prom ont mis en place un partenariat en vue de développer conjointement de nouveaux projets sortant du domaine traditionnel d'activité de chacun des deux groupes. Cet accord a été structuré au travers d'une société commune - Saint-Aubin Energie - détenue aux 2/3 par MPI et au 1/3 par Maurel & Prom.

MPI et Maurel & Prom exercent un contrôle conjoint sur Saint-Aubin Energie. Ainsi, toute décision ne concernant pas les opérations quotidiennes nécessite l'accord des deux partenaires. De ce fait, et en application des méthodes comptables du Groupe, Saint-Aubin Energie est consolidée par mise en équivalence.

Pour rappel, à compter du 31 décembre 2012, et suite au changement de méthode comptable intervenu à cette date, les entités faisant l'objet d'un contrôle conjoint ne sont plus consolidées par MPI par intégration proportionnelle mais selon la méthode de la mise en équivalence en application de la méthode alternative de la norme IAS 31 « Participations dans des coentreprises ».

Via Saint-Aubin Energie

Prise d'intérêts dans le bloc M2 au Myanmar

MP EAST ASIA, filiale à 100% de Saint-Aubin Energie, a signé un accord portant sur la prise d'intérêts dans le bloc M2 au Myanmar. Cet accord représente le premier projet d'investissement effectué via ce véhicule commun.

Signature de deux accords de partenariat au Canada en juillet 2013

Saint-Aubin Énergie a signé un accord avec Deep Well Oil & Gas, portant sur l'acquisition de 20% du capital de Deep Well Oil & Gas ainsi que la cession de la moitié des participations détenues par Deep Well Oil & Gas dans 12 blocs de la région de Peace River Oil Sands of Alberta, et une option portant sur 56 autres blocs où Deep Well Oil & Gas est opérateur. Un montant de 22 M\$ a été versé à Deep Well Oil & Gas à ce titre.

Activité au Nigéria

Acquisition d'une participation de 40 % dans le champ marginal d'Umuseti / Isbuku

Le 1er juin 2013, SEPLAT a pris une participation de 40 % dans le champ marginal d'Umuseti / Isbuku situé sur l'OML 56 dans le delta du Niger. SEPLAT devrait reconnaître 10 millions de barils de réserves 2P pour sa part (avant redevances). Il existe en complément un important potentiel à gaz.

Le montant total de la transaction s'élève à 60 M\$; ce montant comprend un acompte initial de 50 M\$, ainsi que des paiements liés au franchissement d'objectifs de production dans l'avenir.

Cession de 10% du capital de Seplat

Le 22 août 2013, MPI a annoncé avoir cédé 10% du capital de SEPLAT à Blakeney (4%) et Mercuria (6%) pour 98 M\$. MPI reste un actionnaire majeur de SEPLAT puisqu'à la suite de cette transaction, MPI détiendra 35% du capital de SEPLAT.

MPI avait accordé à SEPLAT un mandat d'assistance afin d'identifier de potentiels acquéreurs de titres de SEPLAT à concurrence de 20% du capital. Ce mandat est toujours en vigueur. Au titre de la cession déjà réalisée (10%), un montant de 4,1 M\$ lui sera versé par MPI en rémunération de sa performance.

7.5.2 NOTE 2 : METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés résumés intermédiaires au 30 juin 2013 du Groupe MPI ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Les états financiers consolidés intermédiaires n'incluent donc pas toutes les notes et informations requises par les IFRS pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers annuels de l'exercice 2012.

Les principes comptables appliqués pour les comptes intermédiaires ne diffèrent pas significativement de ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2012, établis en conformité avec les normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union Européenne et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Il a été tenu compte des nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2013.

IAS1 (amendement) : Présentation des autres éléments du résultat global

IAS12 (amendement) : Impôt différé – recouvrement des actifs sous-jacents

IAS19 révisée : Avantages au personnel

IFRS7 (amendement) : Compensation d'actifs et de passifs financiers

IFRS13 : Evaluation de la juste valeur

Amélioration des IFRS : Lot d'amendements du cycle 2009-2011

Ces nouveaux textes n'ont pas d'effet significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2013.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2013, telles que :

IFRIC21 (Taxes) (applicable exercice ouvert au 01/01/2014 – non endossée)

IFRS10 (Etats financiers consolidés), IFRS11 (Partenariats), IFRS12 (Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités), IAS27R (Etats financiers individuels), IAS28R (Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises) (applicables aux exercices ouverts au 01/01/2014 – endossée le 29/12/2012)

Amendements à IFRS10, IFRS11 et IFRS12 (Modalités de transition) (applicable aux exercices ouverts au 01/01/2014 – endossée le 05/04/2013)

Amendements à IAS32 (Compensation des actifs et passifs financiers) (applicable aux exercices ouverts au 01/01/2014 – endossée le 29/12/2012)

IFRS9 (Instruments financiers) (applicable aux exercices ouverts au 01/01/2015 – non endossée)

Amendements à IFRS10, IFRS12 et IAS27 (Entités d'investissement) (applicables aux exercices ouverts au 01/01/2014 – non endossée)

Les impacts de l'application d'IFRS sont en cours d'analyse. Le groupe applique la méthode de consolidation en intégration proportionnelle conformément à IAS 31, méthode qui sera supprimée par IFRS 11.

Les normes IFRS ont été appliquées par le Groupe de manière homogène pour toutes les périodes présentées.

L'établissement des états financiers consolidés selon les normes IFRS implique que le Groupe effectue des choix comptables, procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui affectent le montant des actifs et passifs, les notes sur les actifs et passifs potentiels à la date d'arrêté, ainsi que les produits et charges enregistrés sur la période. Des changements de faits et circonstances peuvent amener le Groupe à revoir ces estimations.

Les résultats réalisés peuvent différer significativement de ces estimations lorsque des circonstances ou hypothèses différentes s'appliquent.

Par ailleurs, lorsqu'une transaction spécifique n'est traitée par aucune norme ou interprétation, la Direction du Groupe applique son jugement à la définition et à l'application de méthodes comptables qui permettent de fournir une information pertinente et fiable. Les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière, de la performance et des flux de trésorerie du Groupe. Ils reflètent la substance des transactions, sont préparés de manière prudente et sont complets sous tous leurs aspects significatifs.

Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur:

- les tests de dépréciation des actifs pétroliers ;
- les provisions pour remise en état des sites ;
- la comptabilisation des portages pétroliers ;
- le traitement comptable des instruments dérivés souscrits par le Groupe;
- la reconnaissance des impôts différés actifs ;
- l'évaluation des investissements nécessaires au développement des réserves prouvées non développées, inclus dans le calcul de la déplétion des actifs.

7.5.3 NOTE 3 : VARIATION DE LA COMPOSITION DU GROUPE

Société	Siège	Méthode de consolidation	% de contrôle au 30/06/2013	31/12/2012
MPI	Paris	Société consolidante	Société consolidante	
Activités pétrolières et gazières				
SEPLAT	Lagos, Nigeria	Mise en équivalence	45,00%	45,00%
MP East Asia	Paris, France	Mise en équivalence	66,67%	
Newton	Lagos, Nigeria	Mise en équivalence	45,00%	

Activités diverses

MPNATI S.A.	Genève, Suisse	Intégration globale	100,00%	100,00%
Saint-Aubin Energie SAS	Paris, France	Mise en équivalence	66,67%	

Les entrées dans le périmètre du Groupe de Saint-Aubin Energie et de sa filiale à 100% MP East-Asia sont commentées ci-avant dans la note 1 : « Généralités ».

La société Newton, devenue filiale à 100% de SEPLAT, porte des actifs pétroliers au Nigéria (OML 56) acquis en juin 2013.

7.5.4 NOTE 4 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS**Evolution des actifs incorporels****Au 31/12/2012**

<i>En milliers d'euros</i>	Actifs financiers disponibles à la vente	Prêts et créances	Total
Valeur au 01/01/2012	0	20 127	20 127
Variations de périmètre	0	16 468	16 468
Diminution	0	(188)	(188)
Ecart de conversion	0	(702)	(702)
Valeur au 31/12/2012	0	35 705	35 705
Augmentation	0	14 220	14 220
Transferts	0	(35 705)	(35 705)
Valeur au 30/06/2013	0	14 220	14 220

Ce poste était composé au 31 décembre 2012 de la part (à plus d'un an) de l'avance rémunérée au taux de 7,125 % accordée par MPI à SEPLAT. Cette avance devrait être remboursée avant fin 2013. Elle a par conséquent été intégralement reclassée en actif courant.

Fin juin 2013 ce poste est constitué pour 14 M€ d'avances en compte courant effectuées au profit de Saint-Aubin Energie dans le cadre du financement de l'investissement au Myanmar

7.5.5 NOTE 5 : TITRES MIS EN EQUIVALENCE**Au 31/12/2012**

<i>En milliers d'euros</i>	Quote part de capitaux propres	Ecart d'acquisition	Valeur au bilan	Dont quote-part de résultat dans l'exercice
SEPLAT	77 780	0	77 780	48 229
Total	77 780	0	77 780	48 229

Au 30/06/2013

<i>En milliers d'euros</i>	Quote part de capitaux propres	Ecart d'acquisition	Valeur au bilan	Dont quote-part de résultat dans l'exercice
SEPLAT	99 859	0	99 859	21 548
MP East Asia	78	0	78	53
Newton	(93)	0	(93)	(417)
Saint Aubin Energie	(16)	0	(16)	(16)
Total	99 827	0	99 827	21 168

Commentaires sur les comptes de SEPLAT retraités aux normes du Groupe MPI

- Etat de situation financière

	30/06/2013		31/12/2012	
	000' USD	000' €	000' USD	000' €
Actif non courant	541 863	412 911	495 480	375 534
Actif courant	535 823	408 308	403 642	305 928
Total actif	1 077 686	821 219	899 122	681 463
Capitaux propres	291 207	221 906	228 053	172 846
Passifs	786 479	599 313	671 069	508 617
Total passif	1 077 686	821 219	899 122	681 463

- Résultat de la période :

	30/06/2013		30/06/2012	
	000' USD	000' €	000' USD	000' €
Chiffre d'affaires	360 117	274 208	280 115	215 938
Résultat opérationnel	173 151	131 844	110 314	85 040
Résultat financier	(10 500)	(7 995)	(15 469)	(11 925)
Résultat avant impôt	162 651	123 849	94 845	73 115
Impôts sur les résultats	(99 496)	(75 760)	(47 984)	(36 990)
Résultat net	63 155	48 089	46 861	36 125

- Activité de SEPLAT sur la période

		S1 2013	S1 2012	Var.
Nombre de jours	<i>j</i>	181	182	
Droits à enlèvement reconnus	<i>b</i>	8 295 319	5 328 516	+56%
	<i>b/j</i>	45 830	29 278	
en part SEPLAT	<i>b</i>	3 732 894	2 397 832	+56%
	<i>b/j</i>	20 624	13 175	
Vente d'huile	<i>b</i>	3 226 732	2 351 220	+37%
	<i>b/j</i>	17 827	12 919	
Chiffre d'affaires - Huile	<i>M\$</i>	353,9	259,9	+36%
Chiffre d'affaires - Gaz	<i>M\$</i>	6,2	18,9	-67%
Autres	<i>M\$</i>	0,0	1,3	
Chiffre d'affaires SEPLAT	<i>M\$</i>	360,1	280,1	+29%
<i>barils restant à vendre en fin de période</i>	<i>b</i>	506 162	46 612	

La production retenue sur les champs des OMLs 4, 38 et 41 est en progression de +56% par rapport à l'an dernier sur la même période. Cette performance est notamment due à la connexion en mai du champ d'Okporhuru, nouveau champ développé par SEPLAT.

Les ventes d'huile (en part SEPLAT) s'élèvent à 354 M\$, soit 3 025 217 barils d'huile vendus à un prix moyen de 109 \$/b auxquels il convient d'ajouter un chiffre d'affaires de 23 M\$ lié à la régularisation de la position de sur-enlèvement existante à fin 2012.

Les enlèvements effectués sur le premier semestre sont inférieurs à la production reconnue à SEPLAT. En conséquence un stock de 506 162 barils a été constaté au 30 juin 2013. Ce stock sera reconnu en chiffre d'affaires lors de son enlèvement programmé au mois d'août.

Le chiffre d'affaires gaz s'élève à 6,2 M\$. Il correspond aux ventes de gaz à la société NGC (Nigerian Gas Company). Le chiffre d'affaires gaz constaté au premier semestre 2012 était principalement constitué de régularisation obtenues en juin 2012 suite à la révision à la hausse des prix de vente. Les travaux d'augmentation de capacité des installations de traitement de gaz d'Oben achevés en juin et le raccordement d'un nouveau puits sur juin devraient conduire à une augmentation significative de la production et des ventes sur la seconde partie de l'année.

La montée en puissance de la production et du chiffre d'affaires conduit à une augmentation significative du résultat opérationnel qui ressort à 173 M\$ à fin juin 2013 contre 110 M\$ l'an dernier.

La marge opérationnelle (résultat opérationnel / chiffre d'affaires) progresse de neuf points passant de 39% à fin juin 2012 à 48% à fin juin 2013, du fait d'une meilleure absorption des coûts fixes d'exploitation et de la diminution des dotations aux amortissements des installations de production consécutivement à la réévaluation à la hausse des réserves en hydrocarbures à fin avril 2013.

Le résultat financier négatif correspond aux charges d'intérêts afférentes à l'endettement : ligne de crédit et prêt d'actionnaire accordé par la Société.

Après prise en compte des éléments ci-dessus, et d'une charge d'impôt de 99,5 M\$ le résultat net comptable de SEPLAT ressort à 63 M\$.

Au cours du premier semestre, la joint-venture opérée par SEPLAT a poursuivi les investissements programmés nécessaires à l'atteinte de ses objectifs de production affichés de 60 000 barils opérés à fin 2013.

Cinq puits producteurs et injecteurs ont ainsi été forés sur la période pour un montant de 73 M\$ (45 M\$ en quote-part SEPLAT), des travaux de reprise des puits (workovers) portant sur deux puits et totalisant 26 M\$ (12 M\$ en quote-part SEPLAT) ont par ailleurs été réalisés.

Enfin 61 M\$ (27 M\$ en quote-part SEPLAT) d'investissements relatifs aux installations de surface ont été réalisés dont 35 M\$ concernent l'augmentation de capacité des installations de traitement et de réinjection du gaz.

SEPLAT a acquis en juin 2013 via sa filiale Newton, 40% d'intérêts dans des champs marginaux opérés par la société Pillar situés sur l'OML 56.

Le prix d'acquisition, d'un montant initial de 50 M\$, est assorti de deux compléments de prix de 5 M\$ chacun. Le premier sera exigible lorsque la production aura dépassé sur 1 mois 10 500 b/j; le second le sera lorsque la production cumulée des champs depuis la prise d'intérêts de Newton atteindra 10 millions de barils.

Cette acquisition d'actifs a été financée au moyen du tirage de la somme de 60 M\$ sur la ligne de crédit signée l'an dernier par SEPLAT avec les établissements Afrexim, Skye Bank, UBA et FBN. Cette ligne de crédit pouvant atteindre 550 M\$ remboursable sur 5 ans par amortissements constants et rémunérée à taux variable (Libor + marge allant de 5 à 7,5% suivant les établissements prêteurs) avait fait l'objet d'un premier tirage de 275 M\$ en 2011 et était partiellement remboursée à fin 2012. Compte tenu du tirage de 60 M\$ effectué sur juin 2013 et des remboursements effectués sur le premier semestre le montant de la dette de SEPLAT est passé de 203 M\$ à fin 2012 à 250 M\$ au 30 juin 2013.

7.5.6 NOTE 6 : CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2013	31/12/2012
Créances clients - activité pétrolière et gazière	625	588
Autres	0	0
Total	625	588
Dépréciation	0	0
Valeur nette	625	588

Ce poste est constitué des créances relatives aux prestations de services techniques facturées par la Société à SEPLAT en application du contrat d'assistance en vigueur entre les deux sociétés.

Les autres actifs financiers et non financiers courants se composent des éléments suivants :

En milliers d'euros

Autres Actifs Financiers Courants	30/06/2013	31/12/2012
Créances sur Participations et associations	36 718	74 124
Débiteurs Divers	105	105
Valeur brute	36 823	74 229
Dépréciation	0	0
Valeur nette	36 823	74 229

Autres actifs courants	30/06/2013	31/12/2012
Avances et acomptes	0	0
Charges constatées d'avance	80	81
Créances fiscales et sociales (hors IS)	137	193
Autres actifs	90	89
Valeur brute	307	363
Dépréciation	0	0
Valeur nette	307	363

Créances sur participations et associations

Ce poste est composé à hauteur de 36,7 M€ du solde de l'avance en compte courant rémunérée au taux de 7,125 % consentie par MPI à SEPLAT.

Au 31 décembre 2012, ce poste était exclusivement constitué des avances à SEPLAT.

7.5.7 NOTE 7 : CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE

Comme détaillé dans les Etats financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2012, la société SEPLAT est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence, en application de la méthode alternative de la norme IAS 31 «Participations dans des coentreprises» depuis le 31/12/2012. Jusqu'au 30 juin 2012, SEPLAT était consolidée par intégration proportionnelle. En application des normes IAS 8 et 31, ce changement de méthode a été appliqué de manière rétrospective en retraitant les comptes du Groupe MPI des périodes précédentes, comme si SEPLAT avait été consolidée par mise en équivalence depuis l'origine.

Les tableaux ci-dessous présentent le passage des comptes publiés au 30/06/2012 (SEPLAT consolidée par intégration proportionnelle) aux comptes 30/06/2012 retraités de ce changement de méthode comptable (SEPLAT mise en équivalence). Dans le contexte du Groupe au 30 juin 2012, ces retraitements consistent à présenter la quote-part de la Société dans les comptes de la filiale SEPLAT sur une seule ligne, au compte de résultat (ligne Part de résultat net des mises en équivalence) et dans le tableau de flux de trésorerie (ligne Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence).

Compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2012	Retraitement	30/06/2012
	retraité		publié
Chiffre d'affaires	150	(97 022)	97 172
<i>Autres produits</i>	592	0	592
<i>Achats et variations de stocks</i>	0	5 263	(5 263)
<i>Autres achats et charges d'exploitation</i>	(1 177)	18 724	(19 901)
<i>Impôts & taxes</i>	(29)	20 067	(20 096)
<i>Charges de personnel</i>	(52)	1 572	(1 624)
<i>Dotations aux amortissements</i>	0	12 098	(12 098)
<i>Résultat cession d'actifs</i>	0	0	0
<i>Autres charges</i>	(623)	1	(624)
Résultat opérationnel	(1 139)	(38 267)	37 128
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	0	5 580	(5 580)
<i>Produits de trésorerie</i>	0	(243)	243
<i>Gains et pertes nets sur instruments dérivés</i>	0	(41)	41
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	0	5 378	(5 378)
<i>Autres produits et charges financiers</i>	2 048	(12)	2 060
Résultat financier	2 048	5 366	(3 318)
		0	
Résultat avant impôt	909	(32 901)	33 810
<i>Impôts sur les résultats</i>	(4 034)	16 646	(20 680)
Résultat net des sociétés intégrées	(3 125)	(16 255)	13 130
<i>Total part résultat net MEE</i>	16 255	16 255	0
Résultat net des activités conservées	13 130	0	13 130
<i>Résultat net des activités abandonnées</i>	0	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 130	0	13 130
<i>Résultat net - part du groupe</i>	13 130	0	13 130
<i>Intérêts minoritaires</i>	0	0	0

Tableau des flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2012 retraité	retraitement	30/06/2012 publié
Résultat consolidé avant impôts	17 164	(16 646)	33 810
- Dotations (reprises) nettes des amortissements et provisions	0	(13 476)	13 476
- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	0	(41)	41
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(16 256)	(16 256)	0
- Autres éléments financiers	(1)	(5 581)	5 580
Capacité d'autofinancement avant impôt	907	(52 000)	52 907
Décaissement de l'impôt exigible	(4 327)	3 616	(7 943)
Variation du B.F.R. lié à l'activité	60	28 149	(28 089)
- Clients	(169)	4 508	(4 677)
- Fournisseurs	164	(6 217)	6 381
- Stocks	0	1 624	(1 624)
- Autres	65	28 234	(28 169)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	(3 360)	(20 235)	16 875
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	9 764	(9 764)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	(84)	0	(84)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	(146 382)	0	(146 382)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(84)	9 764	(9 848)
Dividendes versés	4 525	4 525	0
Intérêts payés	1	5 581	(5 580)
Remboursement d'emprunts	0	9 410	(9 410)
Acquisitions d'actions propres	(1 266)	0	(1 266)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	3 260	19 516	(16 256)
Incidence des variations des cours des devises	5 277	(1 329)	6 606
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	5 093	7 716	(2 623)
Trésorerie à l'ouverture	178 252	(70 175)	248 427
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE NETTE A LA CLÔTURE	183 345	(62 459)	245 803

7.5.8 NOTE 8 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2013	31/12/2012
Liquidités, Banques et caisses	161 946	18 121
Dépôts bancaires à court terme	7 718	88 213
Total	169 664	106 334
Concours bancaires	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie nette à la clôture	169 664	106 334

Au 30 juin 2013, la Société affiche une trésorerie de 169,7 M€ dont l'augmentation sur la période (+63,4 M€) s'explique principalement par le remboursement par SEPLAT début janvier d'une avance de fonds de 98 M\$ qui lui avait été consentie fin 2012 et par les avances en compte courant effectuées au profit de MP East-Asia (-19 M\$).

7.5.9 NOTE 9 : CAPITAUX PROPRES

Le capital social n'a pas évolué en 2013. Il s'élève à 11, 5 M€ soit 115 336 534 actions d'une valeur nominale de 0,10 euro.

Programme de rachat d'actions

Au 30 juin 2013, MPI détenait en propre 3 493 788 actions (soit 3% du capital pour une valeur brute de 7,6 M€) dont 897 038 actions au titre du contrat de liquidité.

7.5.10 NOTE 10 : DETTES FOURNISSEURS-AUTRES CREDITEURS ET PASSIFS FINANCIERS DIVERS

En milliers d'euros	30/06/2013			31/12/2012		
	< à 1 an	> à 1 an	Total	< à 1 an	> à 1 an	Total
Fournisseurs	1 025	0	1 025	794	0	794
Fournisseurs	576	0	576	326	0	326
Charges à payer	449	0	449	468	0	468
Autres créiteurs et passifs divers	9 437	0	9 437	425	0	425
Dettes sociales	169	0	169	110	0	110
Dettes fiscales	2	0	2	2	0	2
Fournisseurs d'immobilisation	0	0	0	0	0	0
Créiteurs divers	9 266	0	9 266	313	0	313

Le poste « créiteurs divers » correspond essentiellement aux dividendes votés au profit des actionnaires au titre de l'exercice 2012 qui ont été versés début juillet.

7.5.11 NOTE 11 : RESULTAT OPERATIONNEL

Le résultat opérationnel ressort en perte de 1,3 M€ après prise en compte des coûts de fonctionnement de la Société et notamment (i) des montants facturés par les Etablissements Maurel & Prom dans le cadre du contrat de prestations de services transitoires conclu entre les deux sociétés et (ii) des coûts inhérents à une société cotée (audit légal, communication financière, juridique...).

7.5.12 NOTE 12 : RESULTAT FINANCIER

En milliers d'euros	30/06/2013	30/06/2012 retraité
Intérêts sur autres emprunts	0	0
Coût de l'endettement brut	0	0
Produits de trésorerie	0	0
Gains et pertes nets sur instruments dérivés	0	0
Coût de l'endettement net	0	0
Autres produits et charges financiers nets	1 779	2 048
Ecart de change nets	(55)	115
Autres	1 834	1 933
RESULTAT FINANCIER	1 779	2 048

MPI n'a aucune dette bancaire à ce jour. Les autres produits financiers (1,8 M€) correspondent essentiellement aux intérêts sur l'avance en compte courant à SEPLAT rémunérée au taux de 7,125 %.

La monnaie de présentation des comptes du Groupe MPI est l'euro alors que la monnaie de fonctionnement de la Société et de SEPLAT est le dollar US puisque les ventes, la majeure partie des dépenses opérationnelles et une part significative des investissements sont libellés dans cette devise.

Les dépenses en naira (devise nigériane) représentent quant à elles environ 30 % des dépenses totales.

Cette situation induit une sensibilité des comptes consolidés du Groupe MPI au taux de change euro/dollar US liée à la conversion en monnaie de présentation au taux de clôture des actifs et passifs. L'écart résultant de cette conversion est enregistré directement en capitaux propres.

L'impact sur les capitaux propres consolidés au 30 juin 2013 d'une variation de 10 % à la hausse ou à la baisse du taux de change euro/dollar US à cette date est présenté ci-après (en millions d'euros) :

	Impact sur le résultat avant impôt sur les bénéfices		Impact sur l'écart de conversion (capitaux propres)	
	Hausse de 10 % parité euro/dollars US	Baisse de 10 % parité euro/dollars US	Hausse de 10 % parité euro/dollars US	Baisse de 10 % parité euro/dollars US
USD	0,0	0,0	-35,1	42,9
Total	0,0	0,0	-26,3	32,1

7.5.13 NOTE 13 : PARTIES LIEES

Transactions commerciales et financières

En milliers d'euros

30/06/2013	Revenus	Charges	Montants dus par les parties liées (net)	Montants dus aux parties liées
Co entreprise				
- SEPLAT	1 278		37 342	109
- MP East Asia	0		0	0
- Saint-Aubin Energie	0		14 220	0
- Newton	0		0	0
Autres parties liées				
- Etablissements Maurel & Prom		331	0	395
31/12/2012	Revenus	Charges	Montants dus par les parties liées (net)	Montants dus aux parties liées
Co entreprise				
- SEPLAT	3 152		110 172	90

Conventions entre la Société et SEPLAT

- Prêt actionnaire

La Société a consenti en 2010 à SEPLAT un prêt actionnaire d'un montant de 153 M\$ rémunéré au taux de 7,125 %. Ce prêt a fait l'objet de deux remboursements en mars et septembre 2011 pour un montant global de 10 M\$. Aucun remboursement n'étant intervenu sur 2012 et 2013, le montant de la créance est resté stable à 48 M\$. Le montant des intérêts facturés sur l'exercice s'élève à 1,3 M€.

- Avance en compte courant

Au quatrième trimestre 2012, la Société a consenti à SEPLAT une avance de fonds à court terme non rémunérée de 98 M\$ dans le cadre d'une opération de croissance externe envisagée au Nigéria. L'offre de SEPLAT n'ayant pas été retenue comme « mieux disante », l'avance a été remboursée à la Société par SEPLAT début janvier 2013.

- Protocole d'accord SEPLAT – Shebah Exploration and Production Company Ltd. – Allene British Virgin Island Limited

L'évacuation de la production d'hydrocarbures de SEPLAT est réalisée dans le cadre d'un contrat conclu avec SPDC au Nigéria.

Afin de pallier le risque de dépendance pouvant résulter d'une voie unique d'évacuation de sa production, SEPLAT a conclu avec Shebah Exploration and Production Ltd. et Allene British Virgin Islands Ltd. le 16 novembre 2010 un protocole d'accord portant sur la location ou l'acquisition de l'unité flottante de production, de stockage et de déchargement de pétrole (*Floating Production Storage and Offloading* ou « FPSO ») « Trinity Spirit » qui permettrait ainsi à SEPLAT de disposer d'un moyen de transit de ses hydrocarbures alternatif à l'oléoduc de SPDC Nigéria.

Conformément à cet accord, SEPLAT a versé en 2010 à Allene British Virgin Islands Limited une avance d'un montant de 15 M\$. SEPLAT a finalement décidé fin 2012 de ne pas acheter, ni louer ni utiliser ce FPSO et a demandé le remboursement de cette avance. Les parties ont convenu d'étaler ce remboursement qui devra intervenir au plus tard le 31 décembre 2013. En application de cet accord 3 M\$ ont été remboursés fin 2012. Au 30 juin 2013, Le solde de l'avance s'élevait à 12,6 M\$.

Monsieur Ambroisie Bryant Chukwueloka Orjiako, administrateur de la Société et président de la société Shebah Exploration and Production Company Ltd, est intéressé à cette convention.

- Financement de l'acquisition d'appareils de forage

SEPLAT a défini un programme de forage intensif sur 3 ans de nature à lui permettre d'atteindre son objectif affiché de porter la production d'un niveau actuel de l'ordre de 60 000 b/j à 100 000 b/j à horizon 2015. La réalisation de ce programme suppose l'utilisation à pleine capacité de plusieurs appareils de forage sur la durée du programme.

En vue d'assurer son indépendance vis-à-vis des compagnies de forage, SEPLAT a décidé en 2011 d'acquérir des appareils de forage qui seraient inscrits à l'actif d'une société de droit nigérian spécialement créée à cet effet : Caroil drilling.

SEPLAT a en conséquence versé en 2011 45 M\$ d'avances au fabricant américain d'appareils de forage BHP Billiton à titre de financement de l'acquisition de deux appareils de forage neufs par la société Caroil drilling. Cette dernière a obtenu sur 2012 un financement bancaire de 30 M\$ qui lui a permis de rembourser une partie de l'avance qui lui avait été faite. A fin 2012, le solde des avances

consenties par la SEPLAT à Caroil drilling s'élevait à 5 M\$. Cette créance sera remboursée sur 5 ans par compensation avec le coût des prestations de forage fournies. Elle présentait à fin juin 2013 un solde de 4,2 M\$.

SEPLAT a par ailleurs conclu en 2012 avec Caroil Drilling des contrats de réservation exclusive des 2 appareils sur une durée de 5 ans pour un prix de 20 M\$.

M. Jean François Hénin, membre du Conseil d'administration de SEPLAT est également membre du conseil d'administration de Caroil drilling et est à ce titre intéressé à cette convention.

Caroil drilling dont l'actionnariat est aujourd'hui constitué des sociétés Shebah et Platform bénéficiera à terme des mêmes actionnaires que SEPLAT, l'entrée de la Société dans le capital à hauteur de 40% devant intervenir sur 2013.

- Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants s'entendent d'une part, du Président (*chairman*) et des administrateurs (*directors*) de SEPLAT et d'autre part des membres du conseil d'administration de la Société.

La rémunération des dirigeants de SEPLAT s'est élevée à 1 151 000 \$ sur le premier semestre 2013. Ces sommes qui constituent des avantages à court terme ont été versées par SEPLAT.

Aucune rémunération au titre de 2013 n'a été versée au conseil d'administration de la Société sur le premier semestre. Le montant des jetons de présence au titre de 2013 voté en Assemblée Générale s'élève à 280 000 €.

7.5.14 NOTE 14 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés

- Garanties données sur emprunts

Les titres de SEPLAT ont été nantis au profit des établissements prêteurs en garantie de la ligne de crédit syndiquée mise en place par la filiale l'an dernier. Cette ligne de crédit dont le montant peut atteindre 550 M\$ était tirée à hauteur de 250 M\$ à fin juin 2013.

Dans le cadre de ces accords de financement, SEPLAT doit respecter les 2 covenants suivants :

- ratio de dettes sur fonds propres inférieur à 1,2 ; et
- montant emprunté < réserves P2 * 70\$ * 40%

Au 30 juin 2013, ces ratios étaient respectés.

- Engagement de réservation ferme de deux appareils de forage

Ce point est décrit dans la note 13 sur les « parties liées » § « financement de l'acquisition d'appareils de forage ».

Engagements reçus

Néant

7.5.15 NOTE 15 : SECTEURS OPERATIONNELS

Conformément à IFRS8, l'information sectorielle est présentée selon des principes identiques à ceux du reporting interne et reproduit l'information sectorielle interne définie pour gérer et mesurer les performances du Groupe MPI.

Le Groupe MPI est constitué d'un seul secteur opérationnel, son activité de production d'hydrocarbures au Nigéria portée par SEPLAT. Des informations détaillées sont fournies sur cette société supra en note 5 : « titres mis en équivalence ».

Les sommes avancées à Saint-Aubin Energie dans le cadre du partenariat mis en place avec Maurel & Prom s'élèvent à 18 M\$ et sont relatives à l'investissement effectué au Myanmar.

7.5.16 NOTE 16 : EVENEMENTS POST CLOTURE***Accord de partenariat entre Pétrolia, Maurel & Prom et MPI***

Début juillet 2013, la société Pétrolia et Saint-Aubin Energie (1/3 Maurel & Prom, 2/3 MPI) ont signé un accord de partenariat à parité (50/50) pour le développement de treize permis de recherche d'hydrocarbures en Gaspésie. Les partenaires poursuivent également des discussions afin d'étendre leur collaboration sur d'autres territoires au Québec qui viendront s'ajouter aux permis actuels. Ceux-ci couvrent une surface de 1 892 km² en Gaspésie. Les objectifs recherchés se situent dans des réservoirs de nature non conventionnelle, sans pour autant exclure la présence de dépôts classiques.

(CF Note 1 Généralités)

Prise de participation dans le capital de DEEP WELL Oil & Gas et dans des blocs en Alberta (Canada)

Fin juillet 2013, Saint-Aubin Énergie a signé un accord avec Deep Well Oil & Gas, portant sur l'acquisition de 20% du capital de Deep Well Oil & Gas ainsi que la cession de la moitié des participations détenues par Deep Well Oil & Gas dans 12 blocs de la région de Peace River Oil Sands of Alberta, et une option portant sur 56 autres blocs où Deep Well Oil & Gas est opérateur. Un montant de 22 M\$ a été versé à Deep Well Oil & Gas à ce titre.

(CF Note 1 Généralités)

Cession de 10% du capital de SEPLAT par MPI

Le 22 août 2013, MPI a annoncé avoir cédé 10% du capital de SEPLAT à Blakeney (4%) et Mercuria (6%) pour 98 M\$. MPI reste un actionnaire majeur de SEPLAT puisqu'à la suite de cette transaction, MPI détiendra 35% du capital de SEPLAT.

MPI a accordé à SEPLAT un mandat d'assistance pour cette opération afin d'identifier de potentiels acquéreurs. A ce titre, un montant de 4,1 M\$ lui sera versé par MPI en rémunération de sa performance.

8 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Aux Actionnaires,

en exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et vos statuts et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société MPI, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

8.1 Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

8.2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris, le 29 août 2013

Les Commissaires aux Comptes

INTERNATIONAL AUDIT COMPANY

François CARREGA

MENTIONS LEGALES

Ce document peut contenir des prévisions concernant la situation financière, les résultats, les activités et la stratégie industrielle de MPI. Par leur nature même, les prévisions comportent des risques et des incertitudes dans la mesure où elles se fondent sur des événements ou des circonstances dont la réalisation future n'est pas certaine. Ces prévisions sont effectuées sur la base d'hypothèses que nous considérons comme raisonnables mais qui pourraient néanmoins s'avérer inexactes et qui sont tributaires de certains facteurs de risques tels que les variations du cours du brut ; les variations des taux de change ; les incertitudes liées à l'évaluation de nos réserves de pétrole ; les taux effectifs de production de pétrole ainsi que les coûts associés ; les problèmes opérationnels ; la stabilité politique ; les réformes législatives et réglementaires ou encore les guerres, actes de terrorisme ou sabotages.
